

Clima de apertura

Despejado

Análisis

15 de diciembre de 2023

Perspectiva

+ Aunque es probable que continúe asimilándose favorablemente la expectativa de recortes en las tasas de interés por parte del Fed en el futuro próximo, no descartamos que el apetito por riesgo se vea algo limitado, ante: i) un tono más cauto por parte del BoE y el BCE; ii) las palabras del Presidente de la Fed de NY; y, iii) débiles datos económicos en Europa y China. Por otro lado, el vencimiento de opciones y futuros (*triple witching*) podría generar algo de volatilidad.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operaban con avances, en línea con el *rally* de los últimos días, que llevó al DJI a tocar un nuevo máximo histórico. La curva de rendimientos en los EE. UU. exhibe cierto rebote esta mañana; el nodo a 10 años, pese a repuntar, se mantiene debajo del nivel de 4.00%, que rompió ayer por primera vez desde agosto. El índice dólar se aprecia 0.5% tras debilitarse en los tres días previos. El petróleo se perfila para apuntar su primer avance semanal en ocho semanas.

Al detalle

+ Ayer, Banxico decidió por unanimidad mantener la tasa objetivo en 11.25%; la guía prospectiva reiteró que considera necesario mantener el referencial en dicho nivel por "cierto tiempo", ya que, aunque ha avanzado el proceso de desinflación, el panorama es complicado.

+ En China, en noviembre, la actividad industrial se aceleró a 6.6% a/a, superando el estimado de 5.7%, pero las ventas al menudeo crecieron menos a lo previsto (10.1 vs. 12.5%) y las ventas residenciales mostraron una caída más pronunciada.

+ En la Eurozona, el PMI en diciembre se contrajo por séptimo mes al hilo, quedando en 47.0 pts., debajo de los 47.6 previos y los 48.0 esperados. Ambos sectores, manufactura y servicios, se deterioraron.

+ El Presidente de la Fed de NY afirmó que el Comité "no está realmente discutiendo" recortes en las tasas, por el momento.

+ Las acciones de Costco subían previo a la apertura gracias a que reportó mejor a lo esperado, además de que anunció un dividendo especial de USD\$15 por acción (*dividend yield* de 2%).

+ El día de hoy se realizará el rebalanceo de los índices S&P 500 y Nasdaq. Destaca que Uber comenzará a formar parte del S&P mientras que DoorDash y MongoDB se incorporan al Nasdaq.

+ Vesta anunció que el 13 de diciembre cerró su oferta pública de suscripción de 4,250,000 *American Depository Shares* (ADS), que representan 42,500,000 de sus acciones ordinarias, como un precio igual a US\$ 35.00 por ADS.

A seguir...

+ Hoy, la producción industrial para noviembre y los PMI preliminares para diciembre, en los EE. UU. La próxima semana, el ingreso y gasto personal de noviembre en los EE. UU.; y, en México, las ventas minoristas y el Igae para octubre, la inflación de la 1Q diciembre, y la balanza comercial para noviembre.

Mercados

| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Futuros S&P 500 | 4,725.00 ↑ | 0.07 | 22.38 |
| Futuros Dow Jones | 37,280.00 ↑ | 0.04 | 12.00 |
| Futuros Nasdaq | 16,600.50 ↑ | 0.36 | 50.61 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 57,036.42 ↑ | 3.39 | 17.69 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 17.27 ↑ | 0.48 | -11.41 |
| EURUSD | 1.09 ↓ | -0.70 | 1.97 |
| USDJPY | 142.35 ↑ | 0.32 | 8.56 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 3.95 ↑ | 2.94 | 7.5 |
| Bono 10 años MX | 9.06 ↑ | 0.70 | 1.7 |
| TIIE 28d | 11.50 ↔ | 0.00 | 73.4 |
| Cetes 28d | 11.25 ↔ | 0.00 | 115.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 2,031.14 ↓ | -0.26 | 11.36 |
| Petróleo WTI | 71.65 ↑ | 0.10 | -10.73 |
| Cobre | 386.95 ↓ | -0.49 | 1.55 |

Notas de Interés:

- ECO BX+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO BX+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO BX+: Producción industrial octubre [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

| | | Diciembre | | | | | |
|---------------|---|------------|---------|--------|---------|----------|----------------------|
| País | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra | Anterior | Pronóstico Consenso* |
| | | | | | Obs. | | |
| Vie. 15 | | | | | | | |
| 09:00 MX | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico | | ★ | | | | |
| 07:30 EE. UU. | Índice de manufactura Empire | Dic. 23 | ■ | m/m% | -14.50 | 9.10 | 4.10 |
| 07:30 | Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto) | | ★ | | | | |
| 08:15 | Producción industrial | Nov. 23 | ★ | m/m% | | -0.60 | 0.20 |
| 08:45 | Índice PMI Manufactura (P) | Dic. 23 | ★ | Puntos | 49.40 | 49.40 | |
| 08:45 | Índice PMI Servicios (P) | Dic. 23 | ★ | Puntos | 50.80 | n.d. | |
| 01:45 MD | Inflación al consumidor- Francia (F) | Nov. 23 | ■ | a/a% | 3.50 | 4.00 | n.d. |
| 02:30 | Índice PMI Manufactura- Alemania (P) | Dic. 23 | ★ | Puntos | 43.10 | 42.60 | n.d. |
| 03:00 | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P) | Dic. 23 | ★ | Puntos | 44.20 | 44.20 | n.d. |
| 04:00 | Balanza comercial- Eurozona | Oct. 23 | ★ | Mmdd | 11.10 | 9.20 | n.d. |
| Lun. 18 | | | | | | | |
| 06:00 MX | Oferta y demanda agregada | 3T23 | ■ | a/a% | | 4.80 | n.d. |
| 07:30 EE. UU. | Índice de manufactura Empire | Dic. 23 | ■ | m/m% | | 9.10 | 4.10 |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 5.26 | n.d. |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 5.19 | n.d. |
| Mar. 19 | | | | | | | |
| 09:00 | Reservas internacionales | 15 Dic. 23 | ■ | Mmdd | | 209.29 | n.d. |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | | 11.25 | n.d. |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 11.30 | n.d. |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 11.33 | n.d. |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 2a | ■ | % | | 10.92 | n.d. |
| 11:30 | Subasta tasa nominal | 5a | ■ | % | | 9.48 | n.d. |
| 11:30 | Subasta tasa real | 30 | ■ | % | | 4.72 | n.d. |
| - | Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex | | ■ | | | | |
| 07:30 EE. UU. | Permisos de construcción | Nov. 23 | ★ | m/m% | | 1.80 | -2.50 |
| 07:30 | Inicios de casas | Nov. 23 | ★ | m/m% | | 1.90 | -0.90 |
| 11:30 | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | ★ | | | | |
| 04:00 MD | Inflación al consumidor- Eurozona (F) | Nov. 23 | ■ | a/a% | | 2.40 | n.d. |
| 17:50 | Balanza comercial- Japón | Nov. 23 | ■ | Mmdy | -661.00 | -962.40 | |
| Miér. 20 | | | | | | | |
| 06:00 MX | Ventas minoristas - INEGI | Oct. 23 | ■ | a/a% | | 2.30 | n.d. |
| 06:00 EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 15 Dic. 23 | ■ | s/s% | | 7.40 | n.d. |
| 09:00 | Ventas de casas existentes | Nov. 23 | ■ | m/m% | | -4.10 | -0.30 |
| 09:00 | Índice de confianza del consumidor- Conference Board | Dic. 23 | ★ | Puntos | 102.00 | 103.30 | |
| 09:30 | Inventarios de petróleo | 15 Dic. 23 | ★ | Mdb | | -4.26 | n.d. |
| 09:30 | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | | 5.26 | n.d. |
| 12:00 | Subasta tasa real | 20a | ■ | % | | 4.78 | n.d. |
| 01:00 MD | Inflación al consumidor- Reino Unido | Nov. 23 | ■ | a/a% | | 4.60 | 4.40 |
| 09:00 | Confianza del consumidor- Eurozona (P) | Dic. 23 | ■ | % | | -16.90 | n.d. |
| Jue. 21 | | | | | | | |
| 06:00 MX | Inflación general | 1Q Dic. 23 | ★ | a/a% | | 4.33 | n.d. |
| 06:00 | Inflación general | 1Q Dic. 23 | ■ | q/q% | | -0.10 | n.d. |
| 06:00 | Inflación subyacente | 1Q Dic. 23 | ■ | q/q% | | -0.04 | n.d. |
| 07:30 EE. UU. | PIB (T) | 3T23 | ★ | t/t% | | 5.20 | 4.90 |
| 07:30 | Consumo Personal (T) | 3T23 | ★ | t/t% | | 3.60 | n.d. |
| 07:30 | Deflactor del PIB (T) | 3T23 | ■ | t/t% | | 3.50 | n.d. |
| 07:30 | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 17 Nov. 23 | ■ | Miles | 202.00 | n.d. | |
| 10:30 | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 5.27 | n.d. |
| 10:30 | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 5.28 | n.d. |
| 11:00 | Subasta tasa nominal | 5a | ■ | % | | 2.44 | n.d. |
| Vie. 22 | | | | | | | |
| 06:00 MX | Balanza comercial | Nov. 23 | ★ | Mmdd | -252.50 | n.d. | |
| 06:00 | IGAE | Oct. 23 | ★ | a/a% | | 3.34 | n.d. |
| 07:30 EE. UU. | Ingreso personal | Nov. 23 | ★ | m/m% | | 0.20 | 0.40 |
| 07:30 | Consumo personal | Nov. 23 | ★ | m/m% | | 0.20 | 0.20 |
| 07:30 | Órdenes de bienes durables (P) | Nov. 23 | ★ | m/m% | | -5.40 | 2.40 |
| 09:00 | Ventas de casas nuevas | Nov. 23 | ★ | m/m% | | -5.60 | 0.90 |
| 09:00 | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F) | Dic. 23 | ★ | Puntos | 69.40 | 69.40 | |
| 01:00 MD | PIB- Reino Unido (F) | 3T23 | ★ | a/a% | 0.00 | 0.00 | |

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

Clima de apertura



Clasificación

CLASIFICACIÓN

| Futuros/ +1.0% | Futuros/ +0.5 a 1.0% | Futuros/ Entre 0.0% y 0.5% | Futuros/ Entre -0.1% a -1.0% | Futuros/ mayor a -1.0% |
|----------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------|
| Brillante | Soleado | Despejado | Nublado | Tormenta |



Clima de apertura



Aviso legal y directorio Grupo Financiero Bx+

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero Bx+ y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Bx+ no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero Bx+, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y Casa de Bolsa Bx+ brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Bx+ reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Bx+, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Bx+.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito 55 56251500 x 31767 asaldana@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce 55 56251500 x 31453 elozezp@vepormas.com

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepormas.com

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@vepormas.com

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima 55 56251500 x 31603 jtorroella@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

